

**DOMINION GLASS
COMPANY LIMITED**



**ANNUAL REPORT
1968**

AR41

A NEW CORPORATE IDENTITY

Our cover features the new symbol and the new corporate style which will identify Dominion Glass Company Limited in the future.

AR41

INFORMATION CIRCULAR

DOMINION GLASS COMPANY LIMITED

Annual General Meeting of Shareholders

25th April, 1968

INFORMATION CIRCULAR

INFORMATION CIRCULAR

This Information Circular is furnished in connection with the solicitation of proxies for use at the Annual General Meeting of the Shareholders of the Company to be held on Thursday, 25th April, 1968, at the place and time and for the purposes set forth in the Notice of Meeting. The Information herein contained is given as of 28th March, 1968.

Right of Revocation

A shareholder who executes and returns the Instrument of Proxy may revoke the same at any time before it is voted.

Solicitation of Proxies

The Execution and return of the enclosed Instrument of Proxy is solicited by the management of the Company. The management does not contemplate solicitation of proxies otherwise than by the mails, the cost of which will be borne by the Company.

Voting Shares and Principal Holders Thereof

Holders of Preferred and Common shares of record at the time of the Annual General Meeting will be entitled to one vote, for each share

held, at such Meeting, and at any adjournment thereof. At the close of business on 28th March, 1968 there were 258,970 Preferred shares and 2,126,030 Common shares issued and outstanding. Power Corporation of Canada Limited is the beneficial owner of 5,500 Preferred and 655,144 Common shares of the Company. Consolidated-Bathurst Limited is the beneficial owner of 5,500 Preferred and 655,147 Common shares of the Company (of which 5,500 Preferred shares and 510,147 Common shares are registered in the name of St. Maurice Holdings Limited and 145,000 are registered in the name of Bathurst Paper Limited).

Election of Directors

The By-laws of the Company provide that the Board of Directors shall consist of eleven directors to be elected annually. The term of office of each director so elected expires upon the election of his successor, unless he shall resign or his office becomes vacant by death or other cause. The shares represented by proxies in the form enclosed herewith will be voted for the election of eleven directors. It is proposed to nominate for election as directors of the Company, the eleven persons hereinafter named:

Nominees and Principal Occupations	Director Since	Approximate number of Equity Shares of the Company and its Subsidiaries Beneficially owned Directly or Indirectly, as of 28th March, 1968	
		Name of Company	Approximate Number of Shares
ROLAND CHAGNON, President, Lallemand Inc., for a period in excess of the five preceding years.	November 1963	Dominion Glass Company Limited	50 Common
H. ROY CRABTREE, Chairman and President of Wabasso Ltd., for a period in excess of the five preceding years.	September 1966	Dominion Glass Company Limited	100 Common
FRED N. DUNDAS, Chairman or Senior Officer of the Company for a period in excess of the five preceding years.	April 1956	Dominion Glass Company Limited	600 Preferred
RICHARD A. IRWIN, President, Consolidated-Bathurst Limited January 1967 to date (President, Bathurst Paper Limited 1963 to 1966).	May 1967	Dominion Glass Company Limited	101 Common
HERBERT H. LANK, Chairman or Senior Officer of Du Pont of Canada Limited for a period in excess of the five preceding years.	June 1967	Dominion Glass Company Limited	1,000 Common
PAUL B. PAINE, Q.C., Vice-President, Power Corporation of Canada Limited July 1967 to date (Senior partner in Messrs. Paine, Edwards, Mercer, Williams, Dudley & Kenny 1963 to 1967).	May 1967	Dominion Glass Company Limited	1 Common
ELMER A. THOMPSON, President and Chief Executive Officer of the Company October 1967 to date (Executive Vice-President of the Company July-September 1967; Vice-President or Senior Officer of Domtar Limited 1963-1967).	October 1967	Dominion Glass Company Limited	100 Common
PETER N. THOMSON, Chairman or Senior Officer of Power Corporation of Canada Limited for a period in excess of the five preceding years.	May 1967	Dominion Glass Company Limited	16,000 Common
HAROLD M. TURNER, Chairman of Mutual Life Assurance Company of Canada; Chairman of Canadian Oxygen Limited.	January 1954	Dominion Glass Company Limited	50 Common
WILLIAM I. M. TURNER, JR., President or Senior Officer of Power Corporation of Canada Limited since 1963.	May 1967	Dominion Glass Company Limited	1 Common
JOHN R. YARNELL, Vice-President of Consolidated Paper Corporation Limited (now Consolidated-Bathurst Limited) from June 1966 to date (Chairman and President Inspiration Limited 1964-1966; Treasurer, British American Oil Company Limited 1963-1964).	May 1967	Dominion Glass Company Limited	1 Common

Remuneration of Directors and Senior Officers

The following information is given for the three month fiscal period ending 31st December

1967, with respect to directors and senior officers of the Company as a group.

Aggregate direct remuneration paid by the Company and its sub-

subsidiaries whose financial statements are consolidated with those of the Company. \$58,750

Approximate aggregate cost to the Company and its Subsidiaries of normal pension benefits . . . \$ 1,504

Aggregate cost to the Company and its Subsidiaries of any existing plan or arrangement nil

Approximate proposed cost to the Company and its Subsidiaries of any existing plan or arrangement for 12 months commencing 1st January 1968. nil

Appointment of Auditors

Messrs. Touche, Ross, Bailey and Smart, Chartered Accountants are the Auditors of the Company and have held such position for a period in excess of the five preceding years. It is proposed by the management of the Company that such firm be reappointed the Auditors of the Company at the Annual General Meeting.

Designation of Proxy

The persons named in the enclosed Instrument of Proxy have indicated to the Company their willingness to represent as proxy, shareholders desiring to so appoint them. IF, HOWEVER, A SHAREHOLDER DESIRES TO APPOINT AS PROXY A PERSON OTHER THAN THOSE DESIGNATED, HE SHOULD STRIKE OUT THE NAMES OF THE PERSONS DESIGNATED IN THE INSTRUMENT OF PROXY AND INSERT THE NAME OF HIS REPRESENTATIVE ON THE FACE OF THE PROXY. A person acting as proxy need not be a shareholder of the Company.

Voting of Shares Represented by Management Proxy

The accompanying Instrument of Proxy confers discretionary voting authority upon those persons designated therein. It is intended that the shares represented by all such Instruments of Proxy received by the Company shall be voted in favour of:

the report of the Directors, the consolidated financial statements of the Company for the three month fiscal period ended 31st December, 1967, the report of the Auditors thereon; and the election as Directors of the Company of the persons designated in this Information Circular as nominees for election as Directors of the Company. The management of the Company assumes the right of discretionary authority to vote the proxies for any substitute nominee or nominees which in its discretion the management may select; and

the appointment of Messrs. Touche, Ross, Bailey and Smart, Chartered Accountants, as the Auditors of the Company, and with authorization to the Board of Directors to fix the remuneration of the Auditors.

The management has no present knowledge that any matter other than that referred to in the Notice of Meeting will be presented for consideration at the meeting. However, if any other matter should properly come before the meeting, it is intended that the person voting shall assume discretionary authority to vote same with his best judgment.

By Order of the Board,

T. B. KING,
Secretary.

Montreal, 28th March, 1968.

Participation au vote des actions représentées par les mandataires désignés par la direction

La procuration ci-incluse accorde la liberté de voter selon leur bon plaisir aux personnes qui y sont désignées. On se propose que le vote attaché aux actions représentées par toutes les procurations de cette nature que recevra la compagnie soit donné en faveur de ce qui suit:

le rapport des administrateurs, les états financiers consolidés de la compagnie pour le trimestre terminé le 31 décembre 1967 et le rapport des vérificateurs qui s'y rattache;

et l'élection comme administrateurs de la compagnie des personnes mentionnées dans la présente circulaire de renseignements comme candidats à l'élection des administrateurs de la compagnie. La direction de la compagnie a le droit, à son gré, de faire voter en vertu des procurations tout mandataire suppléant ou tous mandataires suppléants qu'elle jugera bon de choisir; et

la nomination de MM. Touche, Ross, Bailey et Smart, comptables agréés, comme vérificateurs de la compagnie, dont le conseil d'administration sera autorisé à établir la rémunération.

La direction n'est pas au courant à l'heure actuelle que quelque question autre que celles mentionnées dans l'avis de convocation doive être soumise à l'assemblée. Toutefois, si quelque autre question est soumise en bonne forme à l'assemblée, il est prévu que la personne qui vote aura entière liberté de le faire selon son bon jugement.

Par ordre du conseil d'administration,

Le secrétaire,
T. B. KING.

Montréal, le 28 mars 1968.

dont les états financiers sont con-

\$58,750

solides à ceux de la compagnie.

Coût approximatif total pour la compagnie et ses filiales des avan-

\$ 1,504

tages normaux de pension.

Coût approximatif total pour la compagnie et ses filiales de tout régime actuel ou de toute disposi-

tion actuelle.

Coût approximatif projeté pour la compagnie et ses filiales de tout régime existant ou de toute dispo-

sition existante, pour la période de 12 mois à compter du 1er janvier 1968.

nil

Nomination des vérificateurs

MM. Touche, Ross, Bailey et Smart, comptables agréés, sont les vérificateurs de la compagnie et détiennent ce poste depuis plus de cinq ans. La direction de la compagnie propose qu'ils soient de nouveau nommés vérificateurs de la compagnie à l'assemblée générale annuelle.

Désignation des mandataires

Les personnes mentionnées dans la formule de procuration ci-incluse ont fait part à la compagnie qu'elles consentaient à être les mandataires des actionnaires qui désirent les désigner à cet effet. Toutefois, l'actionnaire qui désire nommer comme mandataire une personne autre que celles désignées doit rayer les noms des personnes désignées sur la formule de procuration et inscrire au recto de la procuration le nom de son mandataire. Le mandataire ne doit pas être nécessairement actionnaire de la compagnie.

Nombre approximatif d'actions de la compagnie et de ses filiales dont il était le détenteur réel directement ou indirectement

Les candidats désignés et leurs occupations principales

Administrateur depuis

Nom de la compagnie

Nombre approximatif d'actions

50 ordinaires	Dominion Glass Company Limited	Novembre 1963	ROLAND CHAGNON, président, Tallemant Inc., depuis plus de cinq ans.
100 ordinaires	Dominion Glass Company Limited	Septembre 1966	H. ROY CRABTREE, président du conseil et président de Wabasso Ltd. depuis plus de cinq ans
600 privilégiées	Dominion Glass Company Limited	Avril 1956	FRED N. DUNDAS, président du conseil ou dirigeant de la compagnie depuis plus de cinq ans
101 ordinaires	Dominion Glass Company Limited	Mai 1967	RICHARD A. IRWIN, président, Consolidated-Bathurst Limited de janvier 1967 à ce jour (président, Bathurst Paper Limited, de 1963 à 1966)
1,000 ordinaires	Dominion Glass Company Limited	Juin 1967	HERBERT H. LANK, président du conseil ou dirigeant de Du Pont of Canada Limited depuis plus de cinq ans
1 ordinaire	Dominion Glass Company Limited	Mai 1967	PAUL B. PAINE, C.R., vice-président, Power Corporation of Canada Limited de juillet 1967 à ce jour (associé principal de Paine, Edwards, Mercer, Williams, Dudley & Kenny de 1963 à 1967)
100 ordinaires	Dominion Glass Company Limited	Octobre 1967	ELMER A. THOMPSON, président et administrateur délégué de la compagnie d'octobre 1967 à ce jour (vice-président exécutif de la compagnie de juillet à septembre 1967; vice-président ou dirigeant de Domtar Limited de 1963 à 1967)
16,000 ordinaires	Dominion Glass Company Limited	Mai 1967	PETER N. THOMPSON, président du conseil ou dirigeant de Power Corporation of Canada Limited depuis plus de cinq ans
50 ordinaires	Dominion Glass Company Limited	Janvier 1954	HAROLD M. TURNER, président du conseil de Mutual Life Assurance Company of Canada; président du conseil de Canadian Oxygen Limited.
1 ordinaire	Dominion Glass Company Limited	Mai 1967	WILLIAM I. M. TURNER, Jr., président ou dirigeant de Power Corporation of Canada Limited depuis 1963.
1 ordinaire	Dominion Glass Company Limited	Mai 1967	JOHN R. YARNELL, vice-président de Consolidated Paper Corporation Limited (devenue Consolidated-Bathurst Limited) de juin 1966 à ce jour (président du conseil et président, Inspiration Limited, 1964-1966; trésorier, British American Oil Company Limited, 1963-1964)

Rémunération des administrateurs et

dirigeants

Les renseignements ci-dessous s'appliquent au trimestre financier terminé le 31 décembre

1967 et à l'ensemble des administrateurs et dirigeants de la compagnie. Rémunération directe totale versée par la compagnie et ses filiales

CIRCULAIRE DE RENSEIGNEMENTS

La présente circulaire de renseignements vous est fournie en rapport avec la demande de procurations destinées à l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la compagnie, qui doit avoir lieu le jeudi, 25 avril 1968, à l'endroit, à l'heure et aux fins que mentionne l'avis de convocation. Les renseignements ici présentés sont en date du 28 mars 1968.

Droit d'annulation

L'actionnaire qui signe et retourne la procuration peut l'annuler en tout temps avant le vote.

Demande de procurations

La direction de la compagnie vous prie de signer et de retourner la procuration ci-incluse. La direction ne se propose pas de demander de procurations autrement que par le courrier, et c'est la compagnie qui en assumera les frais.

Les actions participant au vote et leurs principaux détenteurs

Les détenteurs d'actions privilégiées et ordinaires inscrites au moment de l'assemblée générale annuelle auront droit à un vote par action détenue, à cette assemblée et à toute continuation de celle-ci. À la clôture des affaires le 28

mars 1968, il y avait 258,970 actions privilégiées et 2,126,030 actions ordinaires émises et en circulation. Power Corporation of Canada Limited est le détenteur réel de 5,500 actions privilégiées et de 655,144 actions ordinaires de la compagnie. Consolidated-Bathurst Limited est le détenteur réel de 5,500 actions privilégiées et de 655,147 actions ordinaires de la compagnie (dont 5,500 actions privilégiées et 510,147 actions ordinaires sont inscrites au nom de St. Maurice Holdings Limited et 145,000 sont inscrites au nom de Bathurst Paper Limited).

Election des administrateurs

Les règlements de la compagnie prévoient que le conseil d'administration sera formé de onze administrateurs élus chaque année. Le mandat de chaque administrateur ainsi élu prend fin à l'élection de son successeur à moins qu'il ne démissionne ou que son poste ne devienne vacant par suite de décès ou pour quelque autre cause. Les actions représentées par procurations selon la formule ci-incluse participeront au vote pour l'élection des onze administrateurs de la compagnie. On se propose de présenter comme administrateurs de la compagnie lors de l'élection les onze candidats suivants :

DOMINION GLASS COMPANY LIMITED

**Assemblée générale annuelle
des actionnaires**

le 25 avril 1968

**CIRCULAIRE
DE RENSEIGNEMENTS**

DOMINION GLASS COMPANY LIMITED

(and subsidiary companies)

DIRECTORS

Roland Chagnon,
President,
Lallemand Inc.

H. Roy Crabtree,
Chairman and President,
Wabasso Limited

R. A. Irwin,
President and Chief Executive Officer,
Consolidated-Bathurst Limited

H. H. Lank,
Chairman,
Du Pont of Canada, Limited

Paul Britton Paine, Q.C.,
Vice-President,
Power Corporation of Canada, Limited

Jean Parisien,
Executive Vice-President,
Power Corporation of Canada, Limited

E. A. Thompson,
President and Chief Executive Officer,
Dominion Glass Company Limited

Peter N. Thomson,
Deputy Chairman,
Power Corporation of Canada, Limited

H. M. Turner,
Chairman,
Mutual Life Assurance Company of Canada

William I. M. Turner, Jr.,
President,
Power Corporation of Canada, Limited

John R. Yarnell,
Vice-President,
Consolidated-Bathurst Limited

EXECUTIVE OFFICERS

W. I. M. Turner, Jr., *Chairman*

E. A. Thompson, *President and Chief Executive Officer*

E. G. Blyth, *Vice-President, Finance and
Administration, Treasurer*

W. H. Shotton, *Vice-President, Manufacturing*

T. B. King, *Secretary*

AUDITORS

Touche, Ross, Bailey & Smart,
Chartered Accountants

TRANSFER AGENT

The Royal Trust Company, Montreal and Toronto

REGISTRAR

Bank of Montreal, Montreal and Toronto

FACTORIES

Montreal, Quebec; Hamilton, Wallaceburg, Ontario;
Redcliff, Alberta and Burnaby, B.C.

Etobicoke, Ont. (Plastics)

SALES OFFICES

Montreal, Quebec City, Quebec; Halifax,
Nova Scotia; Toronto, Hamilton, Ontario; Winnipeg,
Manitoba; Redcliff, Alberta and Burnaby, B.C.

MANUFACTURERS OF:

Narrow neck and wide mouth glass
containers in flint, amber, emerald green,
royal blue and opal colours.

Plastic coated glass aerosols.

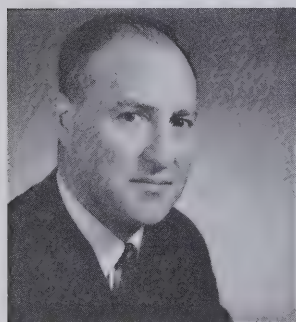
Tableware, tumblers and specialty items, plain
and decorated.

Plastic containers.

DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS



W. I. M. Turner, Jr.



E. A. Thompson

In submitting this report for the year ended December 31st, 1968, we are reporting on a calendar year basis for the first time since changing the fiscal year end. The last audited statements presented were for a three-month period ending December 31, 1967. It is, therefore, not possible in the audited consolidated financial statements for 1968 to make direct comparisons with audited results for the same calendar period in the prior year. However, comparisons have been made in the "Financial Highlights" and in these remarks to the shareholders with unaudited figures for the comparable calendar year in 1967 which represent, in our opinion, correct and factual data.

Sales of the Company in 1968 were \$65,804,499, up 13 percent from the previous year. Shipments increased from all plants as the requirements for glass containers by the food, beverage, pharmaceutical and cosmetic industries continued to grow. The most rapidly increasing demand continued to be for no-deposit soft drink bottles, and our sales of this product increased by 57% over the previous year.

Net earnings for the year were \$1,998,452, equivalent to 85¢ per common share, compared to 2¢ per share in calendar 1967. All plants contributed to this recovery in profitability to the highest level achieved since 1964. The approximately 4% price increase obtained in February, 1968, was offset by the increases in labour rates and the costs of materials, services, and taxes experienced during the year. However, the programs of cost control and the changes to improve efficiency during the year did reduce unit operating costs and increase productivity.

Expenditures for new facilities and modernization of existing facilities during the year totalled \$6,669,243, a record level for the Company. In addition, at the year end, there remained an unexpended balance of approved capital expenditure appropriations for projects under construction of \$6,100,000. The program of expansion and modernization of existing plants is continuing, but expansion of the existing plants will not adequately service the growth in our market for glass containers. As a result, the Company recently announced plans for a new \$15,000,000 plant in the Toronto area as part of the second phase in our expansion program. These new facilities will be operating in 1970.

During 1968, an increased line of current and capital bank borrowing was arranged to ensure that advantage may be taken of profitable opportunities for expansion.

The regular quarterly dividends were declared on the preferred shares during 1968, and totalled 70¢ per share for the year. No dividends were declared on the common shares, in keeping with the decision of the Board of Directors to conserve funds for expansion and modernization.

Depreciation of \$1,956,496 was charged against income in 1968 compared to \$1,693,200 in calendar 1967. The Company continues to follow its past practice of claiming the maximum amount of depreciation available for tax purposes.

Working capital at December 31st, 1968, totalled \$14,218,902, which was an increase of \$410,138 from December 31st, 1967. During the year, the Company developed a standard cost system to be used in determining cost of sales and the valuation of finished ware inventories. These new standard costs have been used to value finished ware inventories at December 31st, 1968. The effect of this change has increased the charge to cost of sales for the year, with the result that net income for the year is \$185,000 less than it would have been under the former basis of valuing inventories.

Labour contracts at the Redcliff, Montreal, Hamilton, and Wallaceburg plants expired at various dates during the last half of 1968. Negotiations since have been long and difficult, but agreement was reached at Redcliff in January and at Montreal and Hamilton in March. At the time of preparation of this report, negotiations were continuing at Wallaceburg. The new contracts provide for increased wages and benefits over the next two years, which will substantially increase our costs of production.

In October, 1968, Mr. W. J. Davidson, Vice-President, Sales died suddenly after 40 years with Dominion Glass. Our sense of loss is shared by his many friends and business associates.

In October, 1968, Mr. F. N. Dundas retired as a Director and as Chairman of the Board, after 33 years of service with the Company. Mr. J. Parisien was elected a Director to replace Mr. Dundas. Mr. W. I. M. Turner, Jr., was elected Chairman of the Board. In May 1968, Mr. W. H. Shotton was appointed Vice-President, Manufacturing.

The past year has been one of stimulating change for Dominion Glass Company Limited. Our employees are to be commended for their contribution to the substantial progress made in modernizing and expanding our facilities, in installing new operating procedures to improve performance and customer service, and most of all, in attaining our objective of improved profitability during 1968.

We have entered the new year with a strong backlog of orders and greatly improved physical facilities. While the threat of rising costs presents a challenge, we look forward to improved sales and profits in 1969.

On behalf of the Board,

William I. M. Turner, Jr. Chairman
W. H. Shotton President

27th March, 1969.

FINANCIAL HIGHLIGHTS YEAR ENDING DECEMBER 31ST

	1968	1967*
Sales	\$65,804,499	\$58,442,657
Earnings before income tax	4,128,452	388,262
Income Taxes	2,130,000	160,832
Net Earnings	1,998,452	227,430
Earnings per Common Share	.85	.02
Capital Expenditures	6,669,243	3,325,869
Depreciation	1,956,496	1,693,220
Working Capital	14,218,902	13,808,764

*The figures for the calendar year 1967 are unaudited because of a change in the fiscal year end.

DOMINION GLASS COMPANY LIMITED

(and subsidiary companies)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1968

(with comparative figures as at December 31, 1967)

ASSETS

Current:

	1968	1967
Cash	\$ 575,230	\$ 782,432
Short term notes and deposits	1,496,860	—
Accounts receivable	6,071,949	4,264,254
Income taxes recoverable	—	848,230
Prepaid expenses	576,623	599,256
Manufactured products, materials and supplies, valued at cost or net realizable value, whichever is the lower — note 1	14,119,530	14,473,338
	<u>22,840,192</u>	<u>20,967,510</u>

Special refundable tax

—	205,712
<u>—</u>	<u>205,712</u>

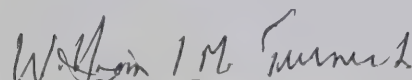

Fixed:

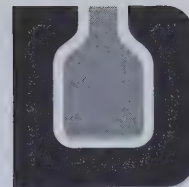
Real estate, buildings and equipment, at cost	50,868,152	45,167,987
Less: Accumulated depreciation (including depletion of \$135,435)	28,475,793	26,552,923
	<u>22,392,359</u>	<u>18,615,064</u>

Furnace rebuilding costs less amortization

935,452	
<u>\$46,168,003</u>	<u>\$39,788,286</u>

On behalf of the Board:

 Director
 Director



LIABILITIES

	1968	1967
Current:		
Bank indebtedness	—	\$ 500,000
Accounts payable and accrued charges	\$ 7,768,721	6,271,927
Dividends payable:		
Preferred	45,320	45,320
Common	—	212,603
Taxes payable	807,249	128,896
	<u>8,621,290</u>	<u>7,158,746</u>
Loan payable — due December 30, 1970	1,700,000	—
Deferred income taxes	<u>3,900,000</u>	<u>2,500,000</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital:		
Authorized —		
260,000 — 7% cumulative preferred shares, par value \$10 — note 4		
2,500,000 — common shares of no par value		
Issued —		
258,970 — preferred shares	2,589,700	2,589,700
2,126,030 — common shares	4,260,300	4,260,300
	<u>6,850,000</u>	<u>6,850,000</u>
Retained earnings	25,096,713	23,279,540
	<u>31,946,713</u>	<u>30,129,540</u>
	<u>\$46,168,003</u>	<u>\$39,788,286</u>

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1968

1. **Accounting Procedures** — During the year the Company developed a standard cost system to be used in determining cost of sales and the valuation of finished ware inventories. The new standard costs have been used to value finished ware inventories at December 31, 1968. The effect of this change has increased the charge to cost of sales for the year with the result that the net income for the year is \$185,000 less than it would have been under the former basis of valuing inventories.

2. **Comparison with Preceding Year** — During 1967 the Company changed its fiscal year from September 30 to December 31 and also changed certain of its accounting procedures during the 3 month period ended December 31, 1967. Because of these changes and the change in accounting procedures adopted in 1968, the statement of consolidated

income, retained earnings and source and application of funds have not been presented in comparative form.

3. **Remuneration of Directors and Senior Officers** — Included in the charges against income is the total remuneration of directors and senior officers of \$216,700 of which \$125,000 was paid to directors including those who are officers.

4. **Conversion Rights** — The holder of each of the 7% cumulative preferred shares has the right to convert to common shares of the Company at any time prior to December 29, 1977 on the basis of one fully paid common share for each preferred share held. At December 31, 1968, 258,970 common shares of the Company were reserved for this purpose.

5. **Commitments** — Unexpended balance of approved capital expenditure appropriations at December 31, 1968 amounts to \$6,100,000.

DOMINION GLASS COMPANY LIMITED

(and subsidiary companies)

STATEMENT OF CONSOLIDATED INCOME FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

Sales		\$65,804,499
Cost of goods sold, selling, general and administrative expenses — notes 1 and 3	\$59,719,551	
Depreciation	<u>1,956,496</u>	<u>61,676,047</u>
Net income before provision for income taxes		4,128,452
Provision for income taxes		<u>2,130,000</u>
Net income for the year		<u>\$ 1,998,452</u>

STATEMENT OF CONSOLIDATED RETAINED EARNINGS AS AT DECEMBER 31, 1968

Balance at December 31, 1967	\$23,279,540
Net income for the year	<u>1,998,452</u>
	25,277,992
Dividends	
Preferred	<u>181,279</u>
Balance at December 31, 1968	<u>\$25,096,713</u>



AUDITORS' REPORT

The Shareholders,
Dominion Glass Company, Limited.

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Glass Company, Limited and subsidiary companies as at December 31, 1968 and the consolidated statements of income, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the company and its subsidiaries as at December 31, 1968, the results of their operations and the source and application of funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied, except for the changes outlined in note 1 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding period.

Lauch, Ross, Bailey & Smart

Montreal, Que.
February 25, 1969

Chartered Accountants

STATEMENT OF CONSOLIDATED SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

Source of funds:

Funds provided from operations:

Net income for the year	\$1,998,452
Non-cash items included in income	
Depreciation	1,956,496
Deferred income taxes	1,400,000
	<u>5,354,948</u>
Loan payable	1,700,000
Special refundable tax	205,712
	<u>7,260,660</u>

Application of funds:

Invested in plant and equipment	5,733,791
Furnace rebuilding costs	935,452
Dividends paid	181,279
	<u>6,850,522</u>

Increase in working capital	<u>\$ 410,138</u>
-----------------------------	-------------------

EXPANSION PROGRAM

As Canada's major producer of glass containers, Dominion Glass recognizes the need for constant market study, research, and analysis in order to anticipate the rapid change in the market for containers. Based on these studies, the Company intends to seize opportunities to expand its markets profitably through anticipating and providing for our customers' needs.

Just over a year ago, the Company embarked on the first phase of a multi-plant expansion and modernization program to meet the increasing and changing demand for its products. All projects in this first phase are now completed.

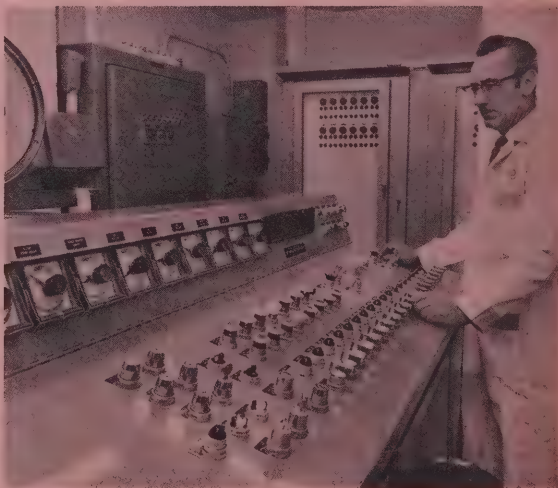
The Burnaby, B.C. plant was built in 1965, the first glass container plant in the growing British Columbia market. This market area has continued to expand rapidly with both population growth and per capita income at high levels. To keep pace with this growth, the Burnaby plant was more than doubled in capacity at a cost of \$4,200,000 during 1968. This project included the installation of a second glass furnace, new manufacturing lines, and 96,000 sq. ft. of additional warehouse space. The new facilities began production in February, 1969, as planned, and are now providing the most modern facilities available for our B.C. customers.

The completion of a new warehouse at the Redcliff, Alberta plant in December, 1968, has provided better service for our customers throughout the prairie provinces.

The \$2,250,000 expansion and modernization program at Wallaceburg was completed in July, 1968, and doubled flint glass production at that plant. Projects to enlarge and modernize production facilities at Hamilton and Montreal were also completed on schedule early in 1969, with each of these projects costing over \$2,000,000.



1.



2.



3.

1. Aerial view of expanded Burnaby, B.C. plant

2. Preparation of glass raw materials is electronically controlled

3. Palletized packaged glass containers en route to customer

Etant le premier fabricant de contenants de verre au Canada, la Dominion Glass est particulièrement bien placée pour savoir combien l'étude des marchés, la recherche et l'analyse sont essentielles pour prévoir l'évolution rapide des besoins en contenants. S'appuyant sur des travaux de ce genre, la compagnie se propose de saisir les occasions qui se présenteront pour étendre ses débouchés dans des conditions favorables en prévoyant les besoins de sa clientèle.

Il y a un peu plus d'un an, la compagnie a entamé la première phase d'un programme d'extension et de modernisation de ses usines pour faire face à l'accroissement et à l'évolution de la demande pour ses produits. Tous les travaux prévus pour la première étape sont maintenant achevés.

Construite en 1965, l'usine de Burnaby est la première usine de contenants de verre en Colombie-Britannique. Dans la région qu'elle dessert, la demande continue de croître rapidement,

comme la population et les revenus individuels.

Aussi les moyens de production de cette usine

ont-ils été plus que doublés en 1968. Les travaux,

qui ont coûté \$4,200,000, ont comporté l'installation

d'un deuxième four à verre, la construction de

nouvelles chaînes de production et l'aménagement

de 96,000 pieds carrés d'entrepôt supplémentaires.

Les nouvelles installations sont entrées en service

en février 1969, tel que prévu, et notre usine de

Colombie-Britannique dispose maintenant de

l'équipement le plus moderne pour faire face aux

besoins de notre clientèle de cette région.

Le nouvel entrepôt de l'usine de Redcliff, en

Alberta, qui a été achevé en décembre 1968, nous

a permis d'améliorer le service que nous offrons

à notre clientèle des provinces des Prairies.

A Wallaceburg, le programme d'extension et de

modernisation de \$2,250,000 a été mené à bonne

fin en juillet 1968; cette usine a maintenant doublé

sa production de verre en silice. Les travaux entre-

pris à Montréal et à Hamilton pour augmenter et

moderniser la production ont également été achevés

tel que prévu, au début de 1969; les nouveaux

investissements se sont chiffrés à 2 millions de

dollars dans chacune de ces deux usines.

1. Vue aérienne de l'usine de Burnaby, en Colombie-Britannique

2. De ce tableau de commande électronique, on dirige

la préparation des matières premières du verre

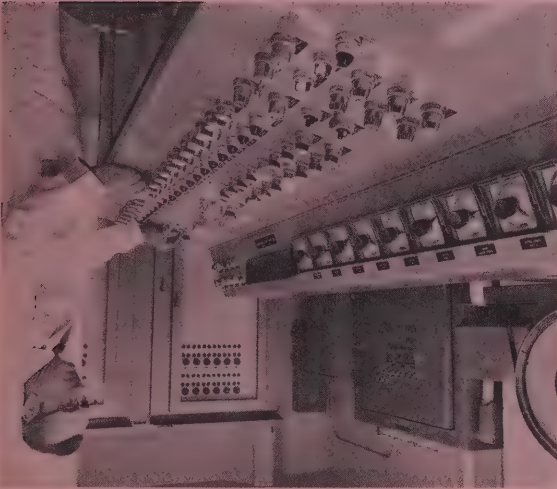
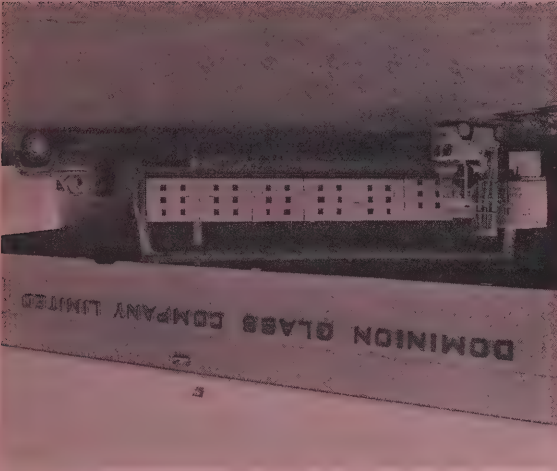
3. Emballé avec précaution, les contenants de verre sont

maintenant en route vers leurs utilisateurs

3.

2.

1.



RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Dominion Glass Company, Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Glass Company, Limited et ses filiales au 31 décembre 1968 et les états consolidés des résultats, des bénéfices réinvestis et de la provenance et de l'emploi des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages de livres et de pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Montréal, Québec
le 25 février 1969

Comptables agréés

Therese, Ron, Paul & Stuart

A notre avis, ces états consolidés exposent fidèlement la situation financière de la compagnie et de ses filiales au 31 décembre 1968, ainsi que les résultats de leurs opérations et les mouvements de leurs trésoreries pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent, sauf les changements énoncés à la note 1 annexée aux états financiers.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'EMPLOI DES FONDS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1968

Provenance des fonds:	
Fonds provenant de l'exploitation:	
Bénéfice net de l'exercice	1,998,452 \$
Charges imputées sur les bénéfices mais ne comportant aucun déboursé	
Amortissement	1,956,496
Impôts sur le revenu différés	1,400,000
Emprunt	5,354,948
Impôt spécial remboursable	1,700,000
	205,712
	7,260,660
Emploi des fonds:	
Investissements en immobilisations	5,733,791
Frais de grosses réparations de fours	935,452
Dividendes payés	181,279
	6,850,522
Augmentation du fonds de roulement	\$ 410,138



**ÉTAT DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 1968**

Ventes	\$65,804,499	
Coût des marchandises vendues, frais généraux, frais de vente et d'administration — notes 1 et 3	\$59,719,551	
Amortissement	1,956,496	
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu	4,128,452	
Provision pour impôts sur le revenu	2,130,000	
Bénéfice net de l'exercice	\$ 1,998,452	

**ÉTAT DES BÉNÉFICES CONSOLIDÉS RÉINVESTIS
AU 31 DÉCEMBRE 1968**

Solde au 31 décembre 1967	\$23,279,540	
Bénéfice net de l'exercice	1,998,452	
	25,277,992	
Dividendes		
Actions privilégiées	181,279	
Solde au 31 décembre 1968	\$25,096,713	



PASSIF

Exigibilités:

Dettes bancaires
Comptes à payer et frais courus

Dividendes à payer:

Actions privilégiées
Actions ordinaires

Impôts à payer

Emprunt échéant le 30 décembre 1970
Impôts sur le revenu différés

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions:

Autorisé —

260,000 actions privilégiées 7% cumulatif,
d'une valeur nominale de \$10 — note 4
2,500,000 actions ordinaires sans valeur nominale

Émis —

258,970 actions privilégiées
2,126,030 actions ordinaires

Bénéfices réinvestis

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

1. **Méthodes comptables** — Pendant l'exercice, la compagnie a élaboré un système de coûts standard qu'elle utilisera désormais pour calculer le prix de revient des marchandises vendues et la valeur des stocks de produits finis. Les nouveaux coûts standard ont servi à évaluer les stocks de produits finis au 31 décembre 1968.
Ce changement a entraîné une imputation plus élevée au coût des marchandises vendues, ce qui a fait apparaître, pour l'exercice, un bénéfice net inférieur de \$185,000 à ce qu'il eût été si l'on avait évalué les stocks par l'ancienne méthode.

2. **Comparaison avec l'exercice précédent** — Dans le courant de 1967, la compagnie avait reporté au 30 septembre au 31 décembre la date de clôture de ses exercices financiers; elle avait également, au cours du trimestre terminé le 31 décembre 1967, apporté certaines modifications à ses méthodes comptables. En raison de ces changements et de celui qu'elle a instauré en 1968 dans ses méthodes comptables, les états consolidés des résultats, des bénéfices

4. **Droits de conversion** — Les détenteurs des actions privilégiées 7% cumulatif ont le droit de les convertir en actions ordinaires de la compagnie en tout temps avant le 28 décembre 1977, à raison d'une action ordinaire entièrement libérée pour chacune des actions privilégiées qu'ils détiennent. Au 31 décembre 1968, 258,970 actions ordinaires de la compagnie étaient réservées à cette fin.

5. **Engagements** — Au 31 décembre 1968, le compte des dépenses d'immobilisations faisait apparaître un solde d'affectations non utilisé de \$6,100,000.

3. **Rémunération des administrateurs et des hauts dirigeants** — Les charges imputées sur les bénéfices comprennent la rémunération totale des administrateurs et des hauts dirigeants, qui s'élève à \$216,700, dont \$125,000 ont été versés aux administrateurs y compris ceux qui occupent des postes de direction.

réinvestis et de la provenance et de l'emploi des fonds n'ont pas été présentés sous forme comparative.

\$46,168,003	2,589,700
31,946,713	4,260,300
25,096,713	6,850,000
23,279,540	4,260,300
30,129,540	6,850,000
\$39,788,286	2,589,700

1968	1967
\$ 7,768,721	\$ 500,000
45,320	6,271,927
807,249	45,320
8,621,290	212,603
1,700,000	128,896
3,900,000	7,158,746
	—
	2,500,000

DOMINION GLASS COMPANY LIMITED

(et ses filiales)

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 1968

(avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1967)

ACTIF

Disponibilités:

Encaisse

Effets et dépôts à court terme

Comptes à recevoir

Impôts sur le revenu à recouvrer

Frais payés d'avance

Produits fabriqués, matières premières
et fournitures, évalués au prix coûtant
ou à la valeur réalisable nette, selon
le plus bas des deux — note 1

Impôt spécial remboursable

Immobilisations:

Terrains, bâtiments et équipement,
au prix coûtant

Moins: Amortissement accumulé
(y compris épuisement de \$135,435)

Frais de grosses réparations de fours,
moins amortissement

1968	1967
\$ 575,230	\$ 782,432
1,496,860	—
6,071,949	4,264,254
—	848,230
576,623	599,256
14,119,530	14,473,338
22,840,192	20,967,510
—	205,712
50,868,152	45,167,987
28,475,793	26,552,923
22,392,359	18,615,064
935,452	—
\$46,168,003	\$39,788,286

Pour le conseil d'administration:

William I. M. Gurnea
Administrateur

Administrateur

COUP D'OEIL SUR L'EXERCICE FINANCIER
CLOS LE 31 DÉCEMBRE

Les dividendes trimestriels ordinaires sur les actions privilégiées ont été déclarés en 1968; ils se sont chiffrés à 70¢ par action pour l'année. Aucun dividende n'a été déclaré sur les actions ordinaires, le conseil d'administration ayant décidé de retenir les bénéfices pour agrandir et moderniser les établissements de la compagnie.

Les amortissements se sont élevés à \$1,956,496 pour 1968 contre \$1,693,200 pour l'année 1967; la compagnie continue, comme par le passé, à déduire de ses bénéfices le montant maximum d'amortissements autorisés par le fisc.

Au 31 décembre 1968, le fonds de roulement était de \$14,218,902, soit une augmentation de \$410,138 depuis le 31 décembre 1967. Au cours de l'exercice, la compagnie a normalisé ses méthodes de calcul des frais de vente et d'évaluation des stocks de marchandises finies. Le nouveau système a été utilisé pour calculer la valeur de l'inventaire des produits finis au 31 décembre 1968. Il en est résulté une augmentation du montant imputé aux frais de vente pour l'exercice, si bien que les bénéfices nets sont de \$185,000 inférieurs à ce qu'ils auraient été sous l'ancienne méthode d'évaluation.

Les conventions collectives de Redcliff, Montréal, Hamilton et Wallacéburg ont expiré à différentes dates pendant le deuxième semestre de 1968. Les négociations subséquentes ont été longues et difficiles, mais elles ont abouti à des ententes à Redcliff en janvier, et à Montréal et à Hamilton, en mars.

Au moment où le présent rapport a été préparé, les négociations se poursuivaient à Wallacéburg. Les nouvelles conventions prévoient, pour les deux prochaines années, des augmentations de salaire et des avantages sociaux qui pèseront lourdement sur nos frais d'exploitation.

En octobre 1968, M. W. J. Davidson, qui était vice-président responsable des ventes, est décédé subitement. Il était à la Dominion Glass depuis 40 ans. Sa disparition est, pour nous, une perte que ressentent vivement aussi ses nombreux amis et collègues.

En octobre 1968, M. F. N. Dundas, qui était membre et président du conseil d'administration, a pris sa retraite après 33 années de dévouement à la compagnie. M. J. Parisien, a été élu au conseil pour le remplacer. M. W. I. M. Turner, Jr., a été élu président du conseil d'administration. En mai 1968, M. W. H. Shotton a été nommé vice-président, responsable des fabrications.

Pour la Dominion Glass Company Limited, l'année dernière a été une période d'évolution dynamique et le personnel mérite d'être félicité pour la façon dont il a contribué au progrès substantiel accompli dans la modernisation et l'extension de nos établissements, dans l'installation de nouvelles méthodes d'exploitation destinées à améliorer le rendement et l'assistance à la clientèle, et, plus encore, dans nos efforts pour accroître les bénéfices.

Nous avons commencé la nouvelle année avec un carnet de commandes chargé et des moyens de production grandement améliorés. Malgré le défi que pose la hausse des frais d'exploitation, nous pouvons compter que le chiffre d'affaires et les bénéfices augmenteront en 1969.

Au nom du conseil d'administration,

William I. M. Turner
 Président du conseil,

W. J. Davidson
 Président de la compagnie,

Le 27 mars 1969

Ventes	\$65,804,499	\$58,442,657
Bénéfices nets avant impôt sur le revenu	4,128,452	338,262
Impôt sur le revenu	2,130,000	160,832
Bénéfices nets	1,998,452	227,430
Bénéfices par action ordinaire	.85	.02
Immobilisations	6,669,243	3,325,869
Amortissement	1,956,496	1,693,220
Fonds de roulement	14,218,902	13,808,764

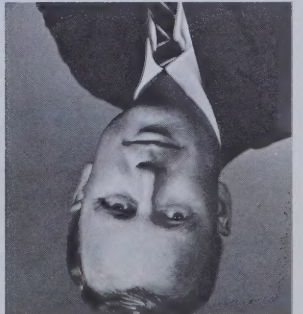
* Les chiffres comparatifs pour 1967 n'ont pas été certifiés par les vérificateurs-comptables, à cause du changement apporté aux dates de l'exercice financier.

Nous avons l'honneur de présenter à messieurs les actionnaires le rapport de la compagnie pour l'exercice clos le 31 décembre 1968. Pour la première fois, la clôture d'un exercice complet coïncide avec la fin de l'année civile. Les derniers états financiers certifiés par nos vérificateurs-comptables, arrêtés au 31 décembre 1967, ne portaient que sur trois mois. Nous ne pourrions donc pas faire de comparaison directe pour les chiffres comparatifs non certifiés, cités pour l'année civile 1967, dans ce rapport et dans le "Coup d'œil sur l'exercice financier", sont exacts. Le montant des ventes de la compagnie se dégage à \$65,804,499 pour 1968, soit 13 pour cent de plus que pour l'année précédente. Toutes nos usines ont augmenté leurs expéditions, les besoins en contenants de verre pour le conditionnement des produits alimentaires, des boissons, des produits pharmaceutiques et des cosmétiques ayant continué à croître. Cet accroissement a été particulièrement rapide en ce qui concerne les bouteilles non consignées utilisées pour les boissons carbonatées; pour cet article, nos ventes ont augmenté de 57 pour cent par rapport à l'année précédente.

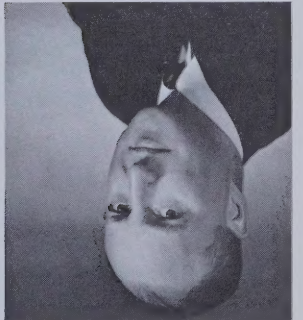
Les bénéfices nets de l'exercice ont atteint \$1,998,452, soit 85¢ par action ordinaire contre seulement 2¢ par action pour l'année 1967. Toutes nos usines ont contribué à ce redressement qui nous a permis de réaliser nos bénéfices les plus élevés depuis 1964. La majoration des prix, d'environ 4 pour cent, que nous avions obtenue en février 1968 a été absorbée par l'accroissement du coût de la main-d'œuvre, des matières, des services et des impôts. Cependant, les programmes de contrôle des prix de revient et les améliorations que nous avons faites pendant l'année pour accroître le rendement nous ont permis de réduire le pourcentage de nos frais d'exploitation et d'accroître la productivité.

Les dépenses en aménagements nouveaux et en travaux de modernisation ont atteint le chiffre record de \$6,669,243 pour l'exercice. De plus, à la clôture de l'exercice, la compagnie disposait encore d'un solde de \$6,100,000 sur les crédits affectés à des constructions nouvelles. Le programme d'expansion et de modernisation se poursuit, mais les établissements existants, même agrandis, ne suffiront pas à satisfaire les besoins en contenants de verre de notre clientèle. En conséquence, la compagnie a récemment annoncé qu'elle se propose de construire une nouvelle usine de 15 millions de dollars dans la région de Toronto, dans le cadre de la deuxième étape de son programme d'extension. La nouvelle usine entrera en service en 1970.

Au cours de 1968, la compagnie a augmenté ses possibilités d'emprunt pour son fonds de roulement et ses investissements, de façon à pouvoir profiter des occasions de placements avantageux qui se présenteront.



W. I. M. Turner, Jr.



E. A. Thompson

DOMINION GLASS COMPANY LIMITED

(et ses filiales)

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Roland Chagnon,
Président,
Lallemand Inc.
H. Roy Crabtree,
Président du conseil et président,
Wabasso Limitée
R. A. Irwin,
Président et premier officier exécutif,
Consolidated-Bathurst Limitée
H. H. Lank,
Président du conseil,
Du Pont du Canada Limitée

Paul Britton Paine, C.R.,
Vice-président,
Power Corporation of Canada, Limited

Jean Parisien,
Vice-président exécutif,
Power Corporation of Canada, Limited

E. A. Thompson,
Président et premier officier exécutif,
Dominion Glass Company Limited

Peter N. Thomson,
Vice-président du conseil,
Power Corporation of Canada, Limited

H. M. Turner,
Président du conseil,
La Mutual Life Compagnie d'Assurance du Canada

William I. M. Turner, Jr.,
Président,
Power Corporation of Canada, Limited

John R. Varnell,
Vice-président,
Consolidated-Bathurst Limitée

COMITÉ EXÉCUTIF

W. I. M. Turner, Jr., *Président*
E. A. Thompson, *Président et premier officier exécutif*
E. G. Blyth, *Vice-président, finance et*
administration, et trésorier
W. H. Shotton, *Vice-président, fabrication*
T. B. King, *Secrétaire*

VÉRIFICATEURS

Touche, Ross, Bailey & Smart, *comptables agréés*

PRÉPOSÉS AU TRANSFERT

DES ACTIONS

Compagnie Trust Royal, Montréal et Toronto

COMPTABLES DES TRANSFERTS

Banque de Montréal, Montréal et Toronto

USINES

Montréal (Québec); Hamilton, Wallaceburg
(Ontario); Redcliff (Alberta); Burnaby
(Colombie-Britannique).

Etobicoke, Ont. (Plastiques)

BUREAUX DE VENTES

Montréal, Québec (Québec); Halifax (Nouvelle-
Ecosse); Toronto, Hamilton (Ontario); Winnipeg
(Manitoba); Redcliff (Alberta); Burnaby (Colombie-
Britannique).

FABRICANTS DE:

Contenants de verre à goulot large ou étroit et de
contenants de teintes silex, ambre, vert émeraude,
bleu royal et opale.
Contenants aérosols enduits de plastique.
Services de table, de gobelots et d'articles
spéciaux, à fini uni ou décoratif.
Contenants en plastique.

LA COMPAGNIE ADOPTE UN NOUVEAU VISAGE

Sur la couverture, on peut voir le nouveau
sigle récemment adopté par la
Dominion Glass Company Limited.

**DOMINION GLASS
COMPANY LIMITED
RAPPORT ANNUEL
1968**

